

# 信用评级公告

联合〔2021〕6514号

联合资信评估股份有限公司通过对东莞银行股份有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持东莞银行股份有限公司主体长期信用等级为AAA，“18东莞银行绿色金融01”信用等级为AAA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月十六日

# 东莞银行股份有限公司

## 2021年跟踪评级报告

### 评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
东莞银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
18 东莞银行绿色金融 01	AAA	稳定	AAA	稳定

### 跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
18 东莞银行绿色金融 01	20.00 亿元	3 年	2021 年 08 月 24 日

评级时间：2021 年 7 月 16 日

### 主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	3144.99	3720.08	4163.26
股东权益(亿元)	207.25	228.08	270.81
不良贷款率(%)	1.39	1.27	1.19
贷款拨备覆盖率(%)	182.06	208.03	219.17
贷款拨备率(%)	2.52	2.63	2.60
流动性比例(%)	77.73	74.78	58.70
存贷比(%)	63.73	72.13	78.54
股东权益/资产总额(%)	6.59	6.13	6.50
资本充足率(%)	13.03	14.10	14.54
一级资本充足率(%)	9.85	9.30	10.03
核心一级资本充足率(%)	9.84	9.30	9.20
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	74.95	90.83	91.58
拨备前利润总额(亿元)	50.89	63.57	62.37
净利润(亿元)	24.61	28.32	28.76
成本收入比(%)	32.41	28.97	30.67
拨备前资产收益率(%)	1.77	1.85	1.58
平均资产收益率(%)	0.85	0.83	0.73
平均净资产收益率(%)	12.67	13.01	12.06

数据来源：东莞银行年度报告，联合资信整理

### 分析师

孔宁 陈绪童 朱天昂

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号  
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

### 评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对东莞银行股份有限公司（以下简称“东莞银行”）的评级反映了其在公司治理和内部控制体系进一步健全、信贷资产质量较好、贷款拨备充足以及盈利水平较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，东莞银行区域内同业竞争激烈以及债券市场及信托产品违约增多的市场环境下投资资产质量面临的下行压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来，东莞银行将依托其在决策链短、地区网点覆盖面广等方面的竞争优势，抓住粤港澳大湾区战略性发展机遇，持续坚持稳健经营、可持续发展的战略，不断推动资产规模和盈利能力的合理提升。另一方面，东莞地区金融机构数量较多，利率市场化的推进导致同业竞争加剧对其业务发展形成一定压力；同时不断扩展的分支机构布局对其风险管理水平提出更高要求。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持东莞银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“18 东莞银行绿色金融 01”（20 亿元）信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该评级结论反映了东莞银行已发行金融债券的违约风险极低。

### 优势

1. 在当地拥有一定同业竞争优势。得益于东莞地方经济发展势头良好、自身组织架构灵活、决策半径短、与当地政府建立了良好的合作关系等优势，东莞银行在当地同业具有一定竞争优势。
2. 信贷资产质量处于行业较好水平，拨备水平持续提升。风控体系改革的推进和多项不良贷款处置措施的实施使得东莞银行信

贷资产质量处于行业较好水平，拨备水平持续提升，拨备充足。

3. **盈利水平较好，资本保持充足水平。**东莞银行盈利水平较好，资本内生能力较强，目前资本保持充足水平。
4. **外部经营环境良好。**地区经济的企稳回升以及粤港澳大湾区发展战略的实施为东莞银行提供了良好的外部发展环境。

#### 关注

1. **需关注房地产市场宏观调控对信用风险管理带来的影响。**房地产市场的宏观调控以及外部经济形势的变化对东莞银行房地产贷款的信用风险管理存在一定影响。
2. **区域内同业竞争激烈。**东莞地区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对东莞银行的业务发展和经营管理带来一定的挑战。
3. **需关注投资资产面临的信用风险。**在债券市场及信托产品违约增多的市场环境下，东莞银行未来投资资产质量变化情况仍需持续关注。
4. **新冠肺炎疫情或对信贷资产质量产生不利影响。**东莞地区民营经济发达，东莞银行投放于制造业及批发和零售业的小微贷款规模较大，在当前经济环境以及新冠肺炎疫情不稳定的影响下，需关注上述行业信贷资产质量变化情况。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由东莞银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

# 东莞银行股份有限公司

## 2021年跟踪评级报告

### 一、主体概况

东莞银行股份有限公司前身为成立于1999年的东莞市商业银行股份有限公司。2008年，东莞市商业银行股份有限公司更名为东莞银行股份有限公司（以下简称“东莞银行”）。截至2020年末，东莞银行实收资本21.80亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见表1。

表1 2020年末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	东莞市财政局	22.22
2	东莞市大中华实业有限公司	4.98
3	东莞市虎门镇投资管理服务中心	4.96
4	东莞市鸿中投资有限公司	4.81
5	东莞市电力发展公司	3.57
合计		40.54

数据来源：东莞银行年报，联合资信整理

截至2020年末，东莞银行下设1个总行营业部、12家分行（东莞分行、广州分行、深圳分行、惠州分行、长沙分行、佛山分行、合肥分行、清远分行、珠海分行、韶关分行、中山分行、广东自贸试验区南沙分行）、58家一级支行、75家二级支行、13家社区支行、4家小微支行和香港代表处；发起设立村镇银行6家，

其中重庆开州泰业村镇银行股份有限公司、东源泰业村镇银行股份有限公司和枞阳泰业村镇银行股份有限公司为其控股子公司；参股邢台银行（持股比例9.79%）；正式员工5015人。

东莞银行注册地址：广东省东莞市莞城区体育路21号。

东莞银行法定代表人：卢国锋。

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，东莞银行存续期内且经联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）评级的债券为2018年发行的20亿元绿色金融债券，债券概况见表2。

根据东莞银行披露的《绿色金融债券募集资金使用情况年度报告》和《绿色金融债券募集资金使用情况季度报告》，东莞银行建立专项台账对绿色金融债券募集资金的使用和收回进行管理，募集资金的使用及管理工作均按照监管要求开展。

2020年以来，东莞银行根据债券发行条款的规定，在绿色金融债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
18 东莞银行绿色金融01	绿色金融债券	20亿元	3年	4.39%	2021年08月24日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 三、营运环境

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

##### (1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深

度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%<sup>1</sup>，成为全球主要经济体中唯一实现正增

<sup>1</sup> 文中GDP增长均为实际增速，下同。

长的国家，GDP 首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021 年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

**经济修复有所放缓。**2021 年一季度，我国国内生产总值现价为 24.93 万亿元，实际同比增长 18.30%，两年平均增长 5.00%<sup>2</sup>，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中第

**二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。**具体看，第二产业增加值两年平均增长 6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低 2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 2017—2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数  
资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

**消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。**从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低

于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净

<sup>2</sup> 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以 2019 年同期为基

期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

**居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。**2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

**社融存量增速下降。**截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

**一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。**2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。

一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

**就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。**2021 年 1—3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50%和 5.30%。其中 1—2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

## （2）宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

**稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增**

速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021年3月22日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

**2021年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。**未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计2021年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

## 2. 区域经济发展概况

**东莞市金融环境较为成熟，金融行业发展基础较好。2020年，东莞经济运行持续稳步恢复，统筹推进疫情防控和经济社会发展成效明显；随着东莞地区经济持续稳步发展以及粤港澳大湾区发展战略的推进，为地方金融机构提供了良好的外部发展环境；但东莞市内金融机构众多，且在利率市场化的背景下，区域内同业竞争较为激烈，未来银行业金融机构业务运营能力将面临一定的挑战。**

东莞银行营业网点和业务主要集中于东莞地区，并向广东省内主要城市延伸。东莞市位于广东省中南部、珠江三角洲东北部，紧邻广州与深圳，处于穗港经济走廊之间，是广州与香港之间水陆交通的必经之地。借助其有利的经济地理位置，改革开放以来，东莞市大力发展外向型经济，引入外资，扩

大对外贸易，并带动了民营企业的发展。经过多年的发展，东莞市形成了以电子信息制造业、电气机械制造业、纺织服装制造业、化工制品制造业等八大支柱产业。在农业经济方面，东莞市加强农村集体经济管理，大力推进农村股份合作制改革，促进农业农村经济平稳发展，农民收入稳步增长，城镇化进程步伐较快。在工业制造业和农业快速发展的同时，东莞市着力推进境内外贸易，为工业和农业扩大商品销售市场，并加快市场基础设施，完善商业网络，大力发展连锁、会展、物流等现代流通业。自2018年以来，国家持续推进粤港澳大湾区建设，涉及香港、澳门两个特别行政区和广东省广州、深圳、珠海、佛山、惠州、东莞、中山、江门、肇庆（珠三角九市）等城市，力图强化广东作为全国改革开放先行区、经济发展重要引擎的作用，构建科技、产业创新中心和先进制造业、现代服务业基地，为东莞地区带来新的发展机遇。

根据东莞市统计局公布的数据，初步核算，2020年东莞实现地区生产总值9650.19亿元，同比增长1.1%；其中，第一产业增加值30.27亿元，同比增长6.0%；第二产业增加值5193.09亿元，同比下降0.9%；第三产业增加值4426.83亿元，同比增长3.5%；三次产业比例为0.3:53.8:45.9。全市税收总额2153.19亿元，同比下降0.6%，全市一般公共预算收入694.68亿元，同比增长3.2%。一般公共预算支出843.67亿元，同比下降2.5%。

2020年，东莞市金融业增加值645.50亿元，同比增长9.9%。截至2020年末，东莞市各类金融机构共158家，其中银行类机构46家（含1家代表处，5家独立持牌信用卡中心）；各项本外币存款余额18232.83亿元，增长11.0%；其中，住户存款余额6998.52亿元，增长9.9%；各项本外币贷款余额12777.12亿元，增长26.1%。



### 3. 行业分析

**商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。**2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增

长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至2020年末，我国商业银行资产总额265.79万亿元，较上年末增长11.0%；负债总额244.54万亿元，较上年末增长11.1%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。**2020年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和中小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银

发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资

产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

**净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。**从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。

虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。**自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

**资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。**近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通

过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至2020年末，我国商业银行资本充足率为14.70%，一级资本充足率为12.04%，核心一级资本充足率为10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为12.99%和12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

**监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。**近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。

2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

#### 四、公司治理与内部控制

**2020年，东莞银行进一步完善公司治理架构，公司治理运营情况良好；关联授信符合监管要求；内部控制体系较为完善，内控管理水平不断提升。**

2020年，东莞银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，不断完善公司治理制度文件，强化关联交易管理和信息披露工作机制，公司治理水平不断提升。

从股权结构来看，截至2020年末，东莞银行国有股东、社会法人股东和自然人股东的持股比例分别为36.13%、39.06和24.81%；其中第一大股东为东莞市财政局，持股比例为22.22%；东莞金融控股集团有限公司及其控制的三家公司合计持有10.95%的股份，其余股东持股比例均未超过10%，无控股股东或实际控制人。截至2020年末，东莞银行前十大股东中无对外股权质押的情况。

从关联交易的情况来看，截至2020年末，东莞银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为3.90%和22.10%，均未突破监管限制。

2020年，东莞银行按照全覆盖、制衡性、审

慎性和相匹配的内部控制建设基本原则，不断健全和完善内部控制体系；持续跟进落实各项监管要求，不断完善公司治理制度文件，进一步规范夯实公司治理制度基础；加强资本主动管理，有序开展资本补充项目。自2019年3月7日中国证监会正式受理东莞银行A股上市申请以来，东莞银行积极推进上市申报工作。目前，东莞银行正在开展2021年半年报更新工作，若能上市成功，将在资本补充、公司治理规范性等方面对东莞银行产生正面作用。2020年以来，东莞银行未受到重大监管处罚。

## 五、主要业务经营分析

### 东莞银行在当地的同业竞争力较强，异地

### 分行业务具有一定特色，协同发展作用较好。

东莞银行营业网点主要集中在东莞地区，并在广州市、深圳市等广东省内市区以及长沙和合肥等省外市区设有分支行。得益于决策半径短、区域内客户基础广泛和与政府建立起的良好合作关系等因素，东莞银行主营业务在当地具有较好市场竞争力。截至2020年末，东莞银行在东莞市的本外币存、贷款的市场占有率分别为13.37%和12.98%，均位居东莞市同业金融机构中第2位（见表6），排名和上年持平。此外，东莞银行重点布局了人口规模大、经济增长较快、产业结构较优、人均收入水平较高的地区，实施异地分行“一行一策”经营策略，推动异地分行协同发展。

表6 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018年末		2019年末		2020年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	14.01	2	13.65	2	13.37	2
贷款市场占有率	11.35	2	12.70	2	12.98	2

注：存贷款市场占有率为东莞银行在东莞市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行数据

数据来源：东莞银行提供，联合资信整理

#### 1. 公司银行业务

2020年，东莞银行公司存款业务增长态势较好，但受宏观经济下行叠加自身风险偏好愈加审慎的影响，其实体公司贷款规模增长乏力，主要通过贴现业务带动公司贷款规模的增长；但小微企业贷款业务发展态势较好。

公司存款方面，2020年，东莞银行坚持以客户为中心，凭借其灵活的产品组合和高效的

全流程服务，不断强化客户粘性，持续提升结算存款规模及占比；同时，通过加强重点客户拓展、拓宽客户渠道、强化精细化管理、采取低成本策略等手段，夯实存款客户基础，推动公司存款规模实现稳步增长。截至2020年末，东莞银行公司存款余额（含保证金存款及其他，下同）2044.16亿元，较上年末增长11.23%，占存款总额的69.07%（见表7）。

表7 存款结构

单位：亿元、%

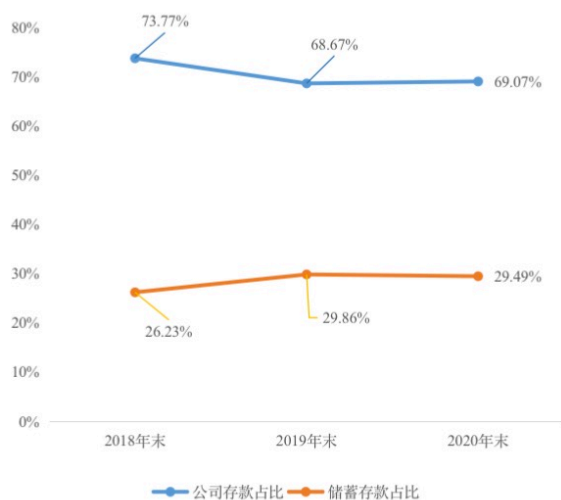
项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司存款	1681.75	1837.85	2044.16	73.77	68.67	69.07	9.28	11.23
储蓄存款	597.86	799.26	872.78	26.23	29.86	29.49	33.69	9.20
加：应计利息	/	39.30	42.45	/	1.47	1.43	/	/
合计	2279.61	2676.42	2959.39	100.00	100.00	100.00	17.41	10.57

注：1. 因四舍五入部分数据加总可能存在一定差异

2. 本报告中公司存款包括保证金存款及其他存款，与东莞银行年报中披露口径存在一定差异

数据来源：东莞银行年度报告，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：东莞银行年度报告，联合资信整理

公司贷款方面，2020年，在新冠肺炎疫情的影响下，东莞银行多措并举支持企业复工复产，运用疫情防控专项再贷款、支小再贷款、再贴现等货币政策，为服务区域企业提供授信支

持；同时，通过提供信贷支持配合重大项目建设、城市基础设施建设，并积极拓展教育、医疗医药行业客群业务，支持民生领域行业发展；在以东莞本地为核心基地的基础上，加大对人口规模大、经济增长较快、产业结构较优、人均收入水平较高的地区进行布局，异地各分行充分结合当地经济特点及信贷指引，形成了适应各自地区特色的经营策略。但另一方面，2020年以来，在宏观经济下行的背景下，东莞银行风险偏好愈加审慎，加之实体经济运行难度增加，企业信贷需求有所减弱，其实体公司贷款规模增长乏力，通过加大票据贴现业务开展力度推动公司贷款规模较快增长。截至2020年末，东莞银行公司贷款余额（含票据贴现，下同）1509.71亿元，较上年末增长23.15%，占贷款总额的65.90%，其中贴现资产余额295.17亿元，较上年末增幅明显。

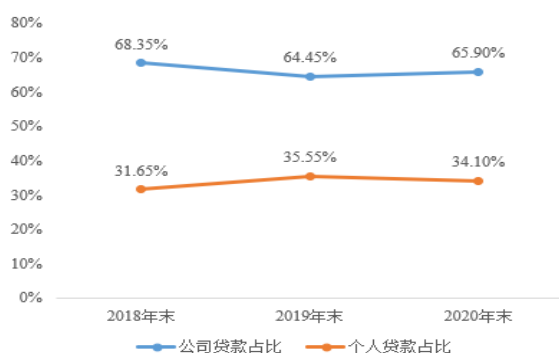
表8 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司贷款和垫款	992.99	1225.93	1509.71	68.35	64.45	65.90	23.46	23.15
其中：贴现	53.48	16.41	295.17	3.68	0.86	12.88	-69.32	1698.72
个人贷款	459.89	676.13	781.33	31.65	35.55	34.10	47.02	15.56
<b>合计</b>	<b>1452.88</b>	<b>1902.07</b>	<b>2291.03</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>30.46</b>	<b>20.87</b>

数据来源：东莞银行年度报告，联合资信整理

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：东莞银行年度报告，联合资信整理

小微贷款业务方面，东莞银行成立了普惠金融部，全面统筹推动全行普惠金融业务发展，不断延伸小微企业服务半径，扩大小微企业服

务覆盖面，并创新开发较多适用于中小企业的信贷类产品，通过科技赋能，加快小微线下产品向“线上+线下”模式转型，推动小微贷款业务稳步发展。截至2020年末，东莞银行全口径小微贷款（含小微企业、个体工商户、小微企业主）余额866.61亿元，较上年末新增127.15亿元；小微贷款户数21665户，较上年末新增112户。

绿色信贷业务方面，东莞银行根据国家、监管关于环境与社会风险、环保产业政策导向的有关工作部署，积极支持绿色经济、低碳经济、循环经济发展，建立绿色信贷客户分类管理和考核评价体系。东莞银行制定了《绿色金

融债券募集资金管理办法》，对绿色金融债券募集资金的到账、划付及贷款资金收回规范管理，并建立专项台账对绿色金融债券募集资金的使用和收回进行管理，募集资金的使用及管理均严格按照监管要求开展。截至 2020 年末，东莞银行在银行间债券市场发行两期共 40 亿元绿色金融债券，其中 2017 年第一期绿色金融债券 20 亿元已于 2020 年 9 月 20 日到期，2018 年第一期绿色金融债券 20 亿元募集资金已全部投放于绿色产业项目贷款，投放的绿色产业项目涉及节能、污染防治、清洁交通、清洁能源等。

## 2. 个人银行业务

**2020 年，东莞银行个人银行业务产品体系不断完善，业务渠道逐步拓宽，个人银行业务稳步发展；另一方面，储蓄存款在存款中比重仍处于相对偏低水平，储蓄客户基础有待进一步稳固和提升。**

储蓄存款方面，2020 年，东莞银行持续优化和丰富存款产品体系，加强线上及线下联动服务，实施大数据精准营销，通过产品定制及客群差异化产品服务，推进存款来源产品化；同时，从客户资产负债管理的角度，持续完善产品组合及客户综合金融服务方案，推动个人 AUM 余额大幅增长；此外，通过提升代发业务及工商企业主资金留存，加强存款成本管理，储蓄存款外部付息率趋于平稳。2020 年，东莞银行储蓄存款保持增长，但受调整存款结构等因素影响增速有所放缓。截至 2020 年末，东莞银行储蓄存款余额 872.78 亿元，较上年末增长 9.20%，占存款总额的 29.49%，占比较上年末持平，仍处于相对较低水平，储蓄客户基础有待进一步稳固和提升；定期存款占储蓄存款的比重为 61.45%。

个人贷款方面，2020 年，东莞银行加快贷款结构转型，强化住房贷款额度管控，发行了首笔住房贷款资产证券化；持续推进个人贷款业务产品创新，加快消费信贷产品线上化进程，个人贷款规模持续增长，2020 年末个人贷款余

额 781.33 亿元，较上年末增长 15.56%，占贷款总额的 34.10%；其中个人按揭贷款占贷款总额的 22.02%。

## 3. 金融市场业务

**2020 年，东莞银行根据监管导向和市场行情走势，不断调整金融市场资金运用策略，在保证流动性需求前提下，优化资产结构，投资风险偏好趋稳。**

同业业务方面，2020 年，受同业资金收益率下降影响，东莞银行适度压降同业资产规模，同业资产配置比例较低；另一方面，东莞银行主要通过发行同业存单以及金融债等方式吸收市场资金，并通过同业存放、债券回购等同业负债渠道维持全行短期流动性，2020 年市场融入资金规模和占比有所压降。截至 2020 年末，东莞银行同业资产余额 82.36 亿元，占资产总额的 1.98%，主要为买入返售债券；市场融入资金余额 625.92 亿元，占负债总额的 16.08%，其中传统同业负债余额 177.03 亿元，应付同业存单余额 296.18 亿元，应付金融债券及二级资本债券余额合计 149.96 亿元。

投资业务方面，2020 年，受金融去杠杆持续推进以及资管新规政策的影响，东莞银行控制投资资产增速，且投资策略进一步向标准化债券倾斜，理财产品及信托和资产管理计划等非标产品的投资规模受到持续压降，基金投资的规模和占比持续上升。截至 2020 年末，东莞银行投资类资产总额 1470.22 亿元（见表 9），较上年末增长 5.62%。债券投资方面，2020 年，东莞银行坚持稳健、灵活的投资策略，进一步优化投资结构，加大利率债的配置力度，信用债占比已降至较低水平，并运用利率互换工具对冲资产组合风险减少波动。截至 2020 年末，东莞银行债券投资总额 941.56 亿元，其中国债和地方政府债券占债券投资的比重为 94.77%，存量公司债券的主体外部评级主要分布于 AA 及以上。2020 年，东莞银行根据监管导向进一步压降理财产品、信托及资产管理计划等非标

准化债权的投资规模，存量业务主要为类信贷信托产品和券商资产管理产品。截至 2020 年末，东莞银行理财产品及信托和资产管理计划投资总额 204.32 亿元，较上年末下降 22.01%，其中资产管理计划和信托计划投资分别占投资资产总额的 11.13% 和 2.77%。东莞银行持有的理财产品及信托和资产管理计划底层资产主要是信贷类投资和债券等，其中信贷类投资和债券投资分别占比 96.82% 和 3.18%，非标准化债权资产期限主要在 3 年以内。同时，考虑到公募基金底层资产分散且风险相对可控，东莞银行加大了对债券基金和货币市场基金的配置力度，

从而在利率债配比上升的情况下对投资收益形成一定的补充。此外，东莞银行另有部分权益类投资和衍生金融工具投资，衍生金融工具以利率互换为主，另有部分外汇衍生工具。截至 2020 年末，东莞银行基金投资总额 305.20 亿元，较上年末增长 11.47%，其中债券基金和货币市场基金分别占比 38.45% 和 61.55%。

2020 年，东莞银行实现投资业务收入（包含投资收益和利息净收入中的投资利息收入）46.20 亿元，较上年下降 17.70%，主要系市场整体收益率下行以及利率债配置占比升高所致。

表 9 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
<b>债券投资</b>	<b>599.67</b>	<b>829.39</b>	<b>941.56</b>	<b>48.55</b>	<b>59.58</b>	<b>64.04</b>
其中：国债和地方政府债券	463.39	743.12	892.38	37.51	53.39	60.70
金融债券	29.94	19.24	30.81	2.42	1.38	2.10
公司债券	106.34	67.04	18.36	8.61	4.82	1.25
其他债券	--	--	--	--	--	--
<b>理财产品及信托和资管计划投资</b>	<b>498.67</b>	<b>261.97</b>	<b>204.32</b>	<b>40.37</b>	<b>18.82</b>	<b>13.90</b>
其中：理财产品	5.50	2.54	--	0.45	0.18	--
信托计划	178.35	87.06	40.67	14.44	6.25	2.77
资产管理计划	314.82	172.37	163.65	25.49	12.38	11.13
<b>同业存单投资</b>	<b>22.09</b>	<b>17.60</b>	<b>6.60</b>	<b>1.79</b>	<b>1.26</b>	<b>0.45</b>
<b>基金投资</b>	<b>106.19</b>	<b>273.80</b>	<b>305.20</b>	<b>8.60</b>	<b>19.67</b>	<b>20.76</b>
<b>其他类投资</b>	<b>8.61</b>	<b>9.21</b>	<b>12.54</b>	<b>0.70</b>	<b>0.66</b>	<b>0.85</b>
<b>投资类资产总额</b>	<b>1235.23</b>	<b>1391.98</b>	<b>1470.22</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应付利息	--	15.95	14.76	/	/	/
减：投资类资产减值准备	9.03	27.45	35.91	/	/	/
<b>投资类资产净额</b>	<b>1226.20</b>	<b>1380.48</b>	<b>1449.07</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差

数据来源：东莞银行审计报告，联合资信整理

## 六、财务分析

东莞银行提供了 2020 年合并财务报表，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；合并范围包括东莞银行及其控股的三家村镇银行，合并范围较上年末新增一家村镇银行即枞阳泰业村镇银行股份有

限公司。

### 1. 资产质量

2020 年，在传统负债业务较好发展的推动下，东莞银行资产规模保持稳步增长，资产配置进一步向传统信贷业务倾斜，资产结构持续优化；投资资产配置策略风险偏好趋稳，在债券市场及信托产品违约增多的市场环境下，需

关注债券、非标资产的信用风险。截至 2020 年末，东莞银行资产总额 4163.26 亿元，较上年末

增长 11.91%；从资产构成来看，以贷款和投资资产为主（见表 10）。

表 10 资产负债结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	302.31	343.34	340.93	9.61	9.23	8.19	13.57	-0.70
同业资产	159.11	105.73	82.36	5.06	2.84	1.98	-33.55	-22.10
贷款及垫款净额	1416.23	1857.10	2237.35	45.03	49.92	53.74	31.13	20.48
投资资产	1226.20	1380.48	1449.07	38.99	37.11	34.81	12.58	4.97
其他类资产	41.14	33.43	53.55	1.31	0.90	1.29	-18.73	60.19
<b>资产合计</b>	<b>3144.99</b>	<b>3720.08</b>	<b>4163.26</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>18.29</b>	<b>11.91</b>

数据来源：东莞银行审计报告，联合资信整理

### （1）贷款

2020 年，东莞银行信贷资产规模保持增长，贷款行业及客户集中风险均不显著，信贷资产质量处于行业较好水平，拨备对不良贷款的覆盖程度较好。

2020 年，东莞银行贷款规模实现较快增长，且占资产总额的比重持续上升，2020 年末贷款和垫款净额 2237.35 亿元，较上年末增长 20.48%，占资产总额的比重上升至 53.74%。从

贷款行业分布来看，东莞银行聚焦实体经济和区域内优势行业，坚持从行业、区域、客户、产品等维度加强对信贷业务的准入和限额管理，以控制贷款行业集中风险，整体贷款行业集中度呈下降趋势，租赁和商务服务业、制造业以及批发和零售业仍为信贷资源的主要投放领域，贷款行业分布相对较为均衡，与地区经济结构以及监管政策导向基本相符，贷款行业集中风险不显著（见表 11）。

表 11 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	14.35	制造业	14.58	租赁和商务服务业	12.10
租赁和商务服务业	13.92	租赁和商务服务业	11.86	制造业	10.97
批发和零售业	10.86	批发和零售业	9.69	批发和零售业	8.16
房地产业	8.81	房地产业	9.00	房地产业	6.72
建筑业	5.11	建筑业	4.93	建筑业	3.90
<b>合计</b>	<b>53.05</b>	<b>合计</b>	<b>50.06</b>	<b>合计</b>	<b>41.85</b>

数据来源：东莞银行审计报告，联合资信整理

针对国家重点调控的房地产业，东莞银行实行限额管理和名单制管理，对房地产开发贷款实施名单制准入，择优选择经营管理规范、开发经验丰富、风险抵御能力较强的房地产开发企业开发的住宅项目，谨慎介入商业综合体项目，同时严格执行房地产开发企业资质审查、最低资本金比例、资本金真实性审查等要求，实行房地产开发贷款资金和销售回笼资金封闭管理，并定期核实项目销售进度和销售资金归

行率，严格实施贷款资金支付和资金流向的跟踪管理。此外，对于与房地产相关的建筑业，东莞银行主要支持国家和地区战略规划内关于铁路、交通、电力工程、基础设施、棚户区改造领域的建筑施工项目，审慎介入普通房屋建筑行业、建筑安装业、建筑装饰业及工矿建筑项目。截至 2020 年末，东莞银行房地产业贷款占贷款总额的 6.72%；建筑业贷款占贷款总额的 3.90%，上述行业贷款占比均较上年末有所下降。但需



注意的是，东莞银行个人住房贷款余额占贷款总额的 22.02%，同时公司类贷款抵押物绝大部分为房地产类相关资产，未来房地产市场的景气状况对上述贷款风险管理的影响值得关注。

从贷款客户集中度来看，2020年，东莞银行审慎管理大额贷款投放，同时随着资本规模的增长，贷款客户的集中度进一步下降（见表 12），大额风险暴露指标均未突破监管要求。

表 12 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/		6.46
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/		9.70
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/		7.86
单一最大客户贷款/资本净额	5.14	5.08	4.54
最大十家客户贷款/资本净额	36.39	32.54	27.84

数据来源：东莞银行年度报告及监管报表，联合资信整理

2020年，受经济下行及新冠肺炎疫情影响，东莞银行不良贷款规模有所增长，为此，其综合运用现金清收、诉讼、转让、核销等多种手段化解存量不良贷款，其中不良资产转让均为洁净卖断式转让，不承担后续清收责任，交易对

手主要为四大资产管理公司及当地省级资产管理公司。2020年，东莞银行共处置不良资产 36.34 亿元，其中现金清收 11.66 亿元、不良资产转让 20.58 亿元、核销 3.73 亿元、以物抵债 0.37 亿元；得益于清收处置力度不断加大，其不良贷款率和逾期贷款占比均有所下降，信贷资产质量处于行业较好水平。截至 2020 年末，东莞银行不良贷款余额 27.16 亿元，不良贷款率 1.19%；逾期贷款占贷款总额的 1.14%，逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 65.85%，较上年末有所下降，主要是由于其将逾期 60 天以上贷款纳入不良所致。从展期贷款来看，截至 2020 年末，东莞银行监管报表口径展期贷款余额 21.65 亿元，其中计入正常类占比 67.70%，计入关注类和不良类占比分别为 17.44% 和 14.86%。从贷款拨备水平看，随着信贷资产质量的改善以及贷款损失准备余额的上升，东莞银行拨备水平持续提升，2020 年末拨备覆盖率、贷款拨备率分别为 219.17% 和 2.60%，拨备充足。但另一方面，考虑到东莞地区民营经济发达，制造业和批发零售业中小企业众多，东莞银行投放于上述行业的小微贷款规模较大且产生的不良贷款所占比重较高，在当前经济环境持续低迷以及新冠肺炎疫情影响下，需关注对其整体资产质量产生的影响。

表 13 贷款质量 单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	1405.95	1849.19	2247.34	96.77	97.22	98.09
关注	26.80	28.81	16.53	1.84	1.51	0.72
次级	11.99	7.92	15.44	0.83	0.42	0.67
可疑	3.26	11.36	7.79	0.22	0.60	0.34
损失	4.87	4.79	3.93	0.34	0.25	0.17
<b>贷款合计</b>	<b>1452.88</b>	<b>1902.07</b>	<b>2291.03</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>20.13</b>	<b>24.08</b>	<b>27.16</b>	<b>1.39</b>	<b>1.27</b>	<b>1.19</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>26.46</b>	<b>32.26</b>	<b>26.00</b>	<b>1.82</b>	<b>1.70</b>	<b>1.14</b>
<b>拨备覆盖率</b>	/	/	/	<b>182.06</b>	<b>208.03</b>	<b>219.17</b>
<b>贷款拨备率</b>	/	/	/	<b>2.52</b>	<b>2.63</b>	<b>2.60</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	/	/	/	<b>91.19</b>	<b>97.03</b>	<b>65.85</b>

数据来源：东莞银行审计报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

东莞银行同业资产配置比例较低，面临的信用风险可控；但在债券市场及信托产品违约增多的市场环境下，未来投资资产质量变化情况仍需持续关注。

东莞银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况开展同业资产业务，同业资产配置比例较低。截至2020年末，东莞银行同业资产余额82.36亿元，占资产总额的1.98%，主要为买入返售金融资产，标的物为债券，同业交易对手以国有行、股份行和城商行为主。从同业资产质量来看，截至2020年末，东莞银行逾期同业资产余额0.20亿元，已纳入不良资产并全额计提了减值准备，整体同业资产减值准备余额0.22亿元。

2020年，东莞银行投资资产规模保持增长，但增速明显放缓，且其占资产总额的比重有所下降，2020年末投资类资产净额1449.07亿元，较上年末增长4.97%，占资产总额的34.81%。从会计科目来看，东莞银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，2020年末上述三类投资资产的占比分别为23.15%、63.37%和12.62%。对于投资类资产中涉及的非标准化债权资产，东莞银行业务经营机构对融资人及融资项目、增信方及其提供的抵质押品进行尽职调查并申报，总行授信审批部审查审批后，由业务经营机构进行投资并持续对融资人的经营情况、财务状况、还款记录及意愿、重大事件因素、项目进展情况及增信

方、担保品状况等实施投后跟踪管理，并据此合理确定风险类别，据以准确计提减值准备和风险资产。从投资资产质量来看，截至2020年末，东莞银行划入阶段二投资资产金额14.92亿元，划入阶段三投资资产金额57.11亿元，分别计提减值准备2.83亿元和31.18亿元，另对阶段一投资资产计提减值准备1.90亿元。整体看，东莞银行根据投资资产质量和预期损失计提了相应的减值准备，减值计提较充分，但在债券市场及信托产品违约增多的市场环境下，未来投资资产质量变化情况仍需持续关注。

(3) 表外业务

东莞银行银行承兑汇票业务存在一定的风险敞口。东莞银行表外业务以贷款承诺和承兑汇票为主。东莞银行将表外业务纳入客户统一授信，实施额度管理，对贷款承诺的或有损失进行定期评估，对承兑汇票采用差异化保证金收取方式，以防范表外业务风险。截至2020年末，东莞银行贷款承诺余额73.21亿元；银行承兑汇票余额250.68亿元，保证金比例为34.56%。

2. 负债结构及流动性

2020年，东莞银行客户存款带动负债总额持续增长，市场融入资金渠道通畅，同业存单和金融债的发行有助于缓解资金需求压力以及满足流动性管理的需求，流动性相关指标处于较好水平，流动性风险可控。截至2020年末，东莞银行负债总额3892.45亿元，较上年末增长11.47%。

表 14 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
市场融入资金	592.18	756.40	625.92	20.16	21.66	16.08	27.73	-17.25
客户存款	2279.61	2676.42	2959.39	77.60	76.64	76.03	17.41	10.57
其中：储蓄存款	597.86	799.26	872.78	20.35	22.89	22.42	33.69	9.20
其他负债	65.94	59.18	307.14	2.24	1.69	7.89	-10.24	418.96
<b>负债合计</b>	<b>2937.73</b>	<b>3492.00</b>	<b>3892.45</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>18.87</b>	<b>11.47</b>

数据来源：东莞银行审计报告，联合资信整理

2020年，东莞银行根据资金需求和流动性管理需要等情况，适度压降了主动负债规模，2020年末市场融入资金余额625.92亿元，占负债总额的16.08%。其中，同业及其他金融机构存放款余额41.56亿元，拆入资金37.21亿元；卖出回购金融资产款余额98.26亿元，资产标的以票据为主；应付债券余额448.89亿元，其中同业存单余额296.18亿元，其余为存续期内的金融债券及二级资本债券。

吸收存款是东莞银行最主要的负债来源，2020年，东莞银行存款规模保持增长，但增速有所放缓。截至2020年末，东莞银行客户存款余额2959.39亿元，较上年末增长10.57%，占负债总额的76.03%；其中，储蓄存款占比29.49%，较上年末基本持平；从期限结构看，定期存款占比51.97%，存款资金稳定性有待进一步提升。

表15 流动性指标 单位：%

项目	2018年末	2019年末	2020年末
流动性比例	77.73	74.78	58.70
存贷比	63.73	72.13	78.54
净稳定资金比例	114.41	118.48	110.07
流动性覆盖率	137.27	153.68	145.96

注：净稳定资金比例和流动性覆盖率为报监管合并口径  
数据来源：东莞银行审计报告和监管报表，联合资信整理

流动性方面，2020年，受同业资产规模下降影响，东莞银行流动性比例有所下降，但仍处于合理水平；由于贷款增速高于存款增速，存贷比有所上升，长期流动性管理压力加大，但考虑到其持有较大规模可快速变现债券类资产，整体流动性风险可控（见表15）。

### 3. 经营效率与盈利能力

2020年，受疫情背景下减费让利及市场利率下行影响，东莞银行营业收入增长放缓，同时考虑信贷资产质量受经济影响的滞后性，东莞银行加大了拨备计提力度，对其净利润的实现产生一定负面影响，导致整体盈利能力有所下滑，但仍处于较好水平。2020年，东莞银行实现营业收入91.58亿元，较上年增长0.82%。

东莞银行营业收入以利息净收入为主，其利息收入主要来源于贷款及投资利息收入，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成。2020年，东莞银行贷款规模的较快增长带来相应利息收入上升较快，但受市场整体收益率下行及利率债配置占比的提升导致投资利息收入下降的影响，其利息净收入增速明显放缓。2020年，东莞银行实现利息净收入75.57亿元，较上年增长5.97%，占营业收入的82.52%（见表16）。

表16 收益指标 单位：亿元、%

项目	2018年	2019年	2020年
营业收入	74.95	90.83	91.58
利息净收入	64.59	71.31	75.57
手续费及佣金净收入	5.84	6.66	7.87
投资收益	3.87	14.38	7.41
营业支出	49.06	61.29	65.89
业务及管理费	24.29	26.32	28.09
资产减值损失/信用减值损失	24.12	34.09	36.82
拨备前利润总额	50.89	63.57	62.37
净利润	24.61	28.32	28.76
净利差	2.02	2.30	2.11
成本收入比	32.41	28.97	30.67
拨备前资产收益率	1.77	1.85	1.58
平均资产收益率	0.85	0.83	0.73
平均净资产收益率	12.67	13.01	12.06

数据来源：东莞银行审计报告及提供资料，联合资信整理

东莞银行中间业务收入主要来自代理业务和银行卡业务。2020年，东莞银行代理业务、担保业务和创新业务增长较快，推动手续费收入的持续增长。2020年，东莞银行实现手续费及佣金净收入7.87亿元，较上年增长18.14%，占营业收入的8.59%。投资收益方面，2020年，受存量高收益的投资业务逐渐到期、市场整体收益下行及投资风险偏好调整等因素影响，东莞银行投资收益显著下降。2020年，东莞银行投资收益为7.41亿元，较上年下降48.47%，占营业收入的8.09%。

东莞银行营业支出主要由业务及管理费和信用减值损失构成。2020年，随着业务规模的扩张以及员工数量的增长，东莞银行业务及管理费持续增长，2020年成本收入比为30.67%，较上年有所增长；另一方面，为应对经济下行及疫情带来的资产质量下行压力，东莞银行加大了贷款减值准备计提力度，导致其信用减值损失进一步上升，对盈利实现带来一定负面影响。2020年，东莞银行发生信用减值损失36.82亿元，其中贷款减值损失23.80亿元、债权投资减值损失11.86亿元。

2020年，东莞银行净利润较上年基本保持稳定，主要是由于投资收益下降叠加信用减值损失规模较大所致。从盈利水平来看，2020年，受减费让利及市场利率下行的影响，东莞银行贷款收益率较上年下降27BP，同时投资结构调整及市场整体收益率下行导致其投资平均收益率大幅下降85BP，整体生息资产收益率下降36BP；但同时，东莞银行通过控制高息存款规

模、优化存款结构，使其存款平均成本率同比下降7BP，应付债券及同业负债成本率均有所下降，带动计息负债平均成本率下降17BP，净利差仅小幅收窄，盈利能力虽有所下滑，但仍处于较好水平。

#### 4. 资本充足性

东莞银行主要通过利润留存和发行资本补充债券的方式补充资本，资本保持充足水平，但核心资本面临一定的补充压力。2020年，东莞银行未进行增资扩股，但盈利水平处于较好水平，在分配5.45亿元现金股利后，利润留存仍对资本起到了一定的补充作用；同时，东莞银行于2020年5月成功发行总额为人民币22.00亿元的无固定期限资本债券对资本进行了较好的补充。截至2020年末，东莞银行股东权益270.81亿元，其中股本总额21.80亿元、资本公积20.90亿元、其他权益工具21.97亿元、未分配利润131.76亿元。

2020年，受贷款规模持续增长带来生息资产规模的扩大，东莞银行风险加权资产规模不断增长，对核心资本形成进一步的消耗；然而得益于投资资产结构调整，低风险权重债券投资占比提升，其风险资产系数进一步下降。截至2020年末，东莞银行风险资产系数为63.93%；股东权益/资产总额指标为6.50%，财务杠杆水平基本稳定；资本充足率为14.54%，一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为10.03%和9.20%（见表17），核心资本面临一定补充压力。

表 17 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	272.27	341.45	386.91
其中：一级资本净额	205.69	225.39	266.96
核心一级资本净额	205.67	225.36	244.96
风险加权资产余额	2089.13	2422.33	2661.76
风险资产系数	66.43	65.12	63.93
股东权益/资产总额	6.59	6.13	6.50
资本充足率	13.03	14.10	14.54
一级资本充足率	9.85	9.30	10.03
核心一级资本充足率	9.84	9.30	9.20

数据来源：东莞银行审计报告，联合资信整理

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，东莞银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 172.00 亿元，其中二级资本债券本金 90.00 亿元，金融债券本金 60.00 亿元，无固定期限资本债券本金 22.00 亿元。其中，金融债券为商业银行一般负债，偿付顺序在二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若东莞银行进行破产清算，存续金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

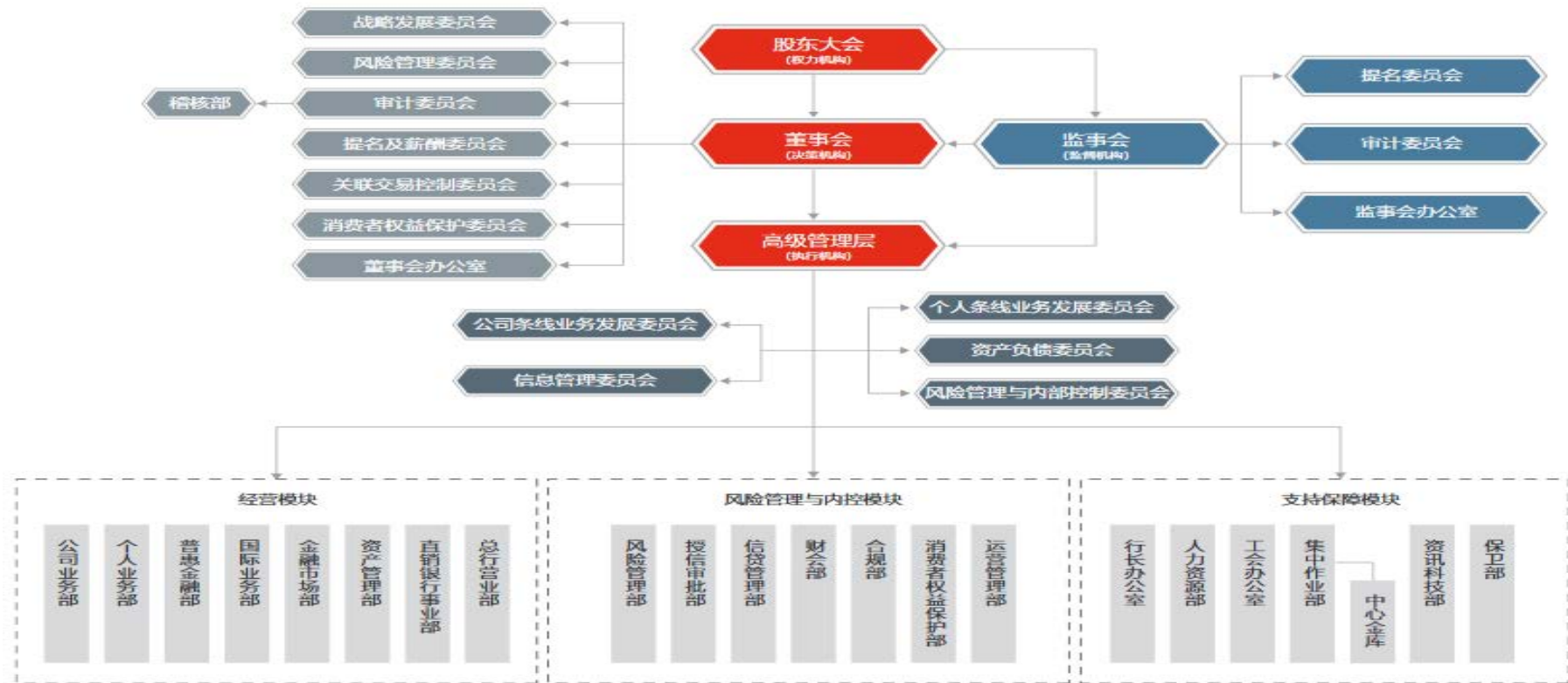
从资产端来看，东莞银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资中国债和地方政府债的规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，东莞银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为东莞银行未来业务经营能够保持稳定，能够为已发行金融债券提供足额本金和利息，金融债券的偿付能力极强。

## 八、评级结论

综合上述对东莞银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内东莞银行信用水平将保持稳定。

附录1 2020年末东莞银行组织结构图



数据来源：东莞银行审计报告，联合资信整理

## 附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项+存放境外监管机构的款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产+以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产-扣减项（不易变现资产）
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[期初净资产总额+期末净资产总额]/2] ×100%

### 附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

### 附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

### 附录 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变



## 权利与免责声明

1. 本报告所列示的相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。